

Tareno Schweizer Aktienperlen Fonds (T-EUR)

Monatliches Factsheet



28. November 2025

Fondsbeschreibung

Der Tareno Schweizer Aktienperlen Fonds strebt eine langfristige Wertsteigerung an, indem er ausschliesslich in qualitativ hochwertige Schweizer Aktien investiert. Berücksichtigt werden vorzugsweise Unternehmen mit attraktiver Bewertung und verlässlicher Dividendenzahlungen. Um die Diversifikation zu gewährleisten und das Risiko zu reduzieren, wird die Positionsgrösse auf 5% pro Aktie beschränkt.

Netto-Performance seit Strategiewechsel



Monatskommentar

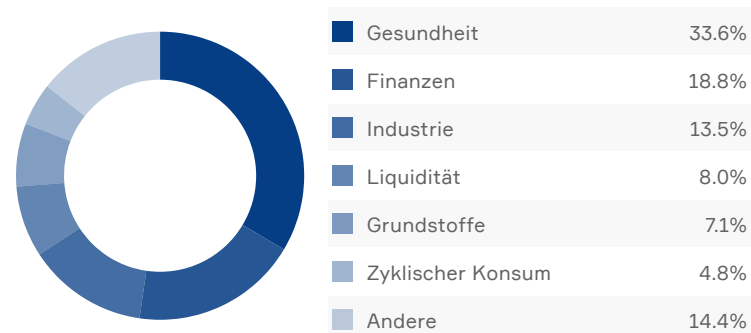
Im November setzte sich die Rotation im Fonds in defensivere Large Caps fort, finanziert durch die Reduktion zyklischerer Positionen und durch Gewinnmitnahmen stark gelaufener Titel.

Der Schweizer Aktienperlen Fonds erzielte eine Monatsperformance von 1.92%, blieb jedoch 0.95% hinter dem SPI zurück was auf die starke Entwicklung der Indexschergewichte Novartis, Roche und Richemont zurückzuführen ist. Auf Jahressicht liegt der Fonds YTD bei 8.5%, während der SPI bei 13.75% steht.

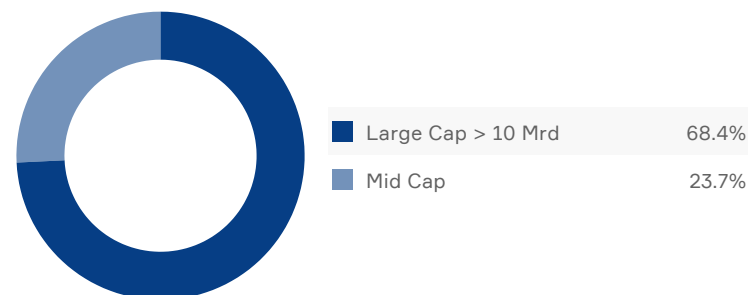
Die stärksten Performancebeiträge im vergangenen Monat kamen von Roche, Richemont, Barry Callebaut, Novartis und Sandoz. Auf der negativen Seite fielen insbesondere ABB, Swiss Re, Logitech und Swissquote ins Gewicht.

Abgesehen vom SPI Index erlebten die wichtigsten globalen Indizes im November eine Konsolidierung. Nachdem dieser Rücksetzer nun offenbar ausgestanden ist, sehen wir gute Chancen, dass sich die Märkte zum Jahresende wieder positiv entwickeln, gestützt von Zinssenkungshoffnungen, der möglichen Bekanntgabe des neuen vermeintlich dovishen FED-Chairman und der beginnenden positiven Saisonalität.

Sektorallokation in %



Marktkapitalisierung in %



Die gehaltene Liquidität wird in dieser Allokation nicht berücksichtigt.

Fondsdaten

Vermögensverwalter	Tareno AG
Fondsleitung	Solutions & Funds SA
Depotbank	CACEIS Bank; Montrouge, Zweigniederlassung ZH
Fondsmanager	Frank Pfeiffer
Fondsdomizil	Schweiz
Währung	CHF
Dividendenpolitik	Akkumulierend
NAV Frequenz	Täglich
NAV	EUR 103.98
Valuta	T+2
ISIN	CH1120487660
Bloomberg	UPLATC SW
Lancierungsdatum	31.08.2021
Strategiewechsel	31.05.2023
Fondsvolumen	CHF 63.87 Mio
Dividendenrendite	2.34%
TER	0.73%
Verwaltungsgebühr	0.65%
Ausgabeaufschlag	0.00%
Rücknahmeaufschlag	0.00%

Die 10 grössten Positionen

NOVARTIS AG-REG	4.89%
CIE FINANCIERE RICHEMO-A REG	4.79%
NESTLE SA-REG	4.65%
LONZA GROUP AG-REG	4.35%
ZURICH INSURANCE GROUP AG	4.17%
HOLCIM LTD	4.12%
SANDOZ GROUP AG	3.96%
ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN	3.83%
SWISSQUOTE GROUP HOLDING-REG	3.40%
SWISS LIFE HOLDING AG-REG	3.28%

Tareno Schweizer Aktienperlen Fonds (T-EUR)

Monatliches Factsheet



28. November 2025

Anteilsklassen

Währung	Klasse	Mgmt. Fee	Perf. Fee	ISIN	Bloomberg	NAV	MTD Perf.	YTD Perf.	Perf. Lanc.
CHF	T	0.65%	0%	CH1120487660	UPLEATC SW	89.7	1.9%	8.9%	-2.5%
EUR	T	0.65%	0%	CH1120487660	UPLEATC SW	104.0	1.3%	9.9%	0.9%
USD	T	0.65%	0%	CH1120487660	UPLEATC SW	102.3	1.9%	22.9%	0.5%

Die Renditen seit Auflegung werden für Zeiträume von mehr als einem Jahr annualisiert, bei Zeiträumen von weniger als einem Jahr hingegen nicht.

Netto-Monatsrenditen seit Lancierung

	Jan	Feb	Mär	Apr	Mai	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dez	Jahr
2021	-	-	-	-	-	-	-	-	-3.1%	9.1%	-1.8%	-2.4%	1.3%
2022	-8.5%	-3.6%	1.7%	-5.7%	-0.9%	-5.6%	10.1%	-3.6%	-5.6%	6.5%	1.9%	-8.3%	-21.1%
2023	2.5%	0.1%	1.5%	0.4%	-0.8%	0.5%	4.2%	-2.8%	-2.4%	-3.5%	7.4%	5.2%	12.2%
2024	0.7%	-0.1%	2.1%	-4.4%	5.7%	0.0%	4.3%	1.2%	0.2%	-3.7%	1.9%	-2.0%	5.5%
2025	8.0%	-0.9%	-5.5%	0.8%	5.3%	-0.7%	3.3%	-0.1%	-3.0%	1.6%	1.3%	-	9.9%

Strategiewechsel und Start des Schweizer Aktienperlen Fonds am 31.05.2023

Risiko Profil (SRI)



Der synthetische Risikoindikator ermöglicht es, das Risikoniveau dieses Produkts im Vergleich zu anderen zu beurteilen. Er gibt die Wahrscheinlichkeit an, dass dieses Produkt Verluste verzeichnet, wenn Bewegungen an den Märkten eintreten. Auf einer Skala von 1 bis 7 haben wir dieses Produkt in die oben genannte Risikoklasse eingestuft.

Achten Sie auf das Wechselkursrisiko, wenn das Ergebnis der Währung oder die Währung des Produkts unterschiedlich sind. Sie könnten Zahlungen in einer anderen Währung erhalten, sodass dies von einer hohen oder niedrigen Endeutung vom Wechselkurs zwischen den beiden Währungen abhängt.

Anleger sollten beachten, dass das Produkt weiteren Risiken ausgesetzt sein kann, die im synthetischen Risikoindikator nicht erwähnt werden (operationelle, Gegenpartei bezogene, politische und rechtliche Risiken). Da dieses Produkt keinen Schutz gegen die Bewegungen des Marktes bietet, könnten Sie Ihre Anlage ganz oder teilweise verlieren.



[Link to the Fund Website](#)

Kontakt



Frank Pfeiffer
Fund Manager
f.pfeiffer@tareno.ch
T +41 61 282 28 00

Disclaimer

Wichtige rechtliche Hinweise: Dieses Dokument dient ausschließlich zu Informationszwecken und stellt weder ein Angebot noch eine Aufforderung oder Empfehlung zum Kauf oder Verkauf von Anteilen des Fonds/Fondsanteilen oder anderen Anlageinstrumenten, zur Durchführung von Transaktionen oder zum Abschluss von Rechtsgeschäften jeglicher Art dar. Zeichnungen von Anteilen des Fonds sollten in jedem Fall ausschließlich auf der Grundlage des aktuellen Verkaufsprospekts des Fonds (der „Prospekt“), seiner Anhänge, des Fondsvertrags und des letzten Jahres- und Halbjahresberichts des Fonds sowie nach Einholung des Ratschlags eines unabhängigen Finanz-, Rechts-, Buchhaltungs- und Steuerspezialisten erfolgen. Darüber hinaus sollten Sie vor Abschluss einer Vereinbarung über eine in diesem Dokument genannte Anlage Ihre eigenen Fach- und/oder Anlageberater hinsichtlich der Eignung für Sie konsultieren. Die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist kein verlässlicher Indikator für die aktuelle oder zukünftige Wertentwicklung. Die Wertentwicklungsdaten berücksichtigen keine Provisionen und Kosten, die bei der Ausgabe und Rücknahme von Fondsanteilen anfallen, sofern zutreffend. Datenquelle: Solutions & Funds SA, sofern nicht anders angegeben.